



ОБЗОР №118

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

В ОЖИДАНИИ НОВЫХ ГАДЖЕТОВ APPLE

10 СЕНТЯБРЯ 2019 ГОДА

Вроде бы вчера ничего и не произошло. Минимальное изменение индексов, средненькие обороты на торгах. Никаких глобальных инвестиционных идей. И вроде бы вчерашний день можно совершенно спокойно вычеркнуть из списка важных и значимых дат. Но все же это не так примитивно и просто. События по отдельным акциям заставляют думающего инвестора задуматься и начать анализировать.

Даже на секторальном уровне было на что посмотреть. Судя по всему, началось возрождение в нефтяном секторе. Устойчивый рост нефтяных цен потянул за собой вверх и цены акций независимых нефтепроизводителей и нефтяных сервисных компаний. Понятно, что максимальный рост наблюдается в таких наиболее спекулятивных акциях как Chesapeake Energy (CHK, +19,62%) и Southwestern Energy (SWN, +16,58%). Двухзначные цифры роста говорят здесь сами за себя.

Еще один сектор - финансовый - также вполне оправдал ожидания инвесторов. Уже несколько недель крупнейшие банки были под серьезным давлением продавцов из-за опасения в значительном снижении процентной ставки ФРС. Однако в последние дни пошел обратный процесс - доходность по 10-летним казначейским облигациям стала расти и вместе с ней инвесторы начали более оптимистично смотреть на деятельность финансовых организаций в целом и крупнейших поставщиков ликвидности в частности. В итоге минимальный рост в четверке крупнейших банков составил 2,48% - это акции банка JPMorgan Chase (JPM). А вот акции банка Citigroup (C) улетели вверх даже более чем на 4%. Прекрасно чувствовали себя и акции компании, занимающихся

управлением активами и страхованием жизни. В этих сегментах нормальным был рост вчера в 2-3 процента.

Одним из героев вчерашнего дня были акции телекоммуникационного гиганта AT&T (T, +1,49%). И пусть результат по итогам дня не столь впечатляющ, но по ходу торгов рост этих акций достигал экстраординарной величины в 9%, что для акций этой компании является просто безумием. Столь бурный рост был вызван аналитической запиской одного из крупных акционеров AT&T - управляющей компании Elliot Management, которая очень позитивно оценила деятельность компании и сообщила, что по ее мнению компания должна стоить как минимум 60 долларов при текущей цене в 37\$.

Также весьма отраднй факт, что мы увидели вчера дальнейшее восстановление цен в основных лузерах августа - в компаниях General Electric (GE, +2,87%), Kraft Heinz (KHC, +2,93%) и American Airlines (AAL, +2,34%). Но особенно приятно за ритейлера Macy's (M, +5,13%), где, судя по всему, инвесторы наконец-то поверили, что компания начинается выбираться из глубочайшей ямы, в которую ее затянула американо-китайская торговая война.

| | Текущее Значение | Изменение в % |
|--------------------|---------------------|------------------|
| DJIA | 26 835,51 | +0,14 |
| S&P 500 | 2 978,43 | -0,01 |
| NASDAQ | 8 087,44 | -0,19 |

Ожидания рынка 10 сентября

Во вторник с самого утра мировые фондовые рынки накрыла густая облачность. Это еще не тучи и уж тем более не гроза, но негативный фон явно налицо. Все началось как обычно в Азии и как обычно - в Китае. С утра вышли данные PPI, которые показали общее снижение цен производителей в августе на 0,7%. И хотя эта цифра оказалась даже лучше, чем предполагали аналитики, но сам факт снижения цен свидетельствует о том, что дела у китайских производителей идут не очень хорошо и они начинают демпинговать. Расстроила всех и Япония, которая сообщила, что количество заказов на новые станки сократилось на 37%. Такое снижение в последний раз наблюдалось в далеком кризисном 2009 году. Но все эти данные расстроили скорее мировых инвесторов. Сама Азия стойко перенесла данную информацию и отторговалась сегодня вблизи нулевых отметок. Но эстафету негатива подхватила Европа. Вышли не очень хорошие макроданные во Франции и Италии. А к этому еще добавилось сообщение от европейского (французского) энергетического гиганта EDF (Electricite de France) о проблемах, возникших на одном из ядерных реакторов. Акции компании тут же рухнули более чем на 7% и потянули за собой все европейские индексы. К 13-00 мск Европа вся красная и теряет вплоть до 0,5%. Конечно, ничего страшного, но все же не приятно.

Что же касается общего настроения на американском рынке, то оно тоже не отличается оптимизмом. Фьючерсы на основные американские индексы также стоят в красной зоне с потерями в 0,1 - 0,2% от вчерашнего закрытия. Это конечно не окончательный приговор и все может измениться в ходе основной торговой сессии, но все же следует отметить, что бычий настрой, который присутствовал на прошлой неделе пока (пока ли?) улетучился и участники рынка скорее намерены просто занять выжидательную позицию вплоть до 18 сентября - момента, когда ФРС примет решение о ставке.

Из интересных событий сегодняшнего дня следует безусловно выделить ежегодную Презентацию новых гаджетов компании Apple, которая начнется в 20-00 мск. Это событие это конечно всегда событие мирового масштаба. Однако, если проанализировать поведение акций компании после презентаций за последние несколько лет, то реакция была скорее негативная.

Да, фанатов у компании Apple огромное количество и ожидания инвесторов от этого события по-прежнему велики. Однако по факту после представления новой продукции у инвесторов наступает некоторое разочарование, поскольку обычно налицо присутствуют завышенные оценки к новой продукции. И поэтому скорее всего и сейчас можно будет ожидать аналогичной реакции со стороны участников рынка. Акции Apple за последнюю неделю подорожали на 5%. Однако уже вчера рост затормозился и ожидать слишком уж яркой позитивной реакции сейчас в принципе не приходится. На это может наложиться еще и общий умеренно негативный фон, присутствующий сегодня на рынке. И с достаточно большой вероятностью мы увидим умеренный рост акций Apple до начала презентации и затем небольшую фиксацию прибыли, полученной за последние дни.

И вообще, с точки зрения развития бизнеса и его анализа, для понимания перспектив роста акций в настоящий момент скорее всего надо обращать внимание не столько на новые гаджеты, сколько на новые услуги, которые Apple продвигает на рынке, так как доля гаджетов в общей прибыли компании неуклонно снижается, постепенно уступая место оказанию таких новых сервисных услуг как Apple News+, Apple Card, Apple TV и Apple Arcade.

Макроэкономические данные

| Дата | Время | Период | Показатели | Предыдущее значение | Прогноз |
|------------|-------|------------|-----------------------------------|---------------------|-----------|
| 10.09.2019 | 15-30 | Июль | JOLTS - открытые вакансии | 7 348 000 | 7 311 000 |
| 10.09.2019 | 20-00 | 10/09/2019 | Презентация новой продукции Apple | | |

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 09 сентября 2019 года

| Биржевой тикер | Наименование ценной бумаги | Цена аукциона закрытия в \$ | Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$ | Изменение в % |
|----------------|--------------------------------|-----------------------------|---|---------------|
| ACAD | ACADIA Pharmaceuticals Inc. | 38,85 | 23,8 | 63,24 |
| CYOU | Changyou.com Limited, ADR | 8,84 | 5,92 | 49,32 |
| RRC | Range Resources Corporation | 4,58 | 3,93 | 16,54 |
| GCO | Genesco Inc. | 40,88 | 36,14 | 13,12 |
| CPS | Cooper-Standard Holdings Inc. | 44,62 | 39,65 | 12,53 |
| SIG | Signet Jewelers Limited | 15,59 | 14,04 | 11,04 |
| EQT | EQT Corporation | 11,75 | 10,68 | 10,02 |
| PCG | PG&E Corporation | 11,19 | 10,19 | 9,81 |
| GBX | The Greenbrier Companies, Inc. | 27 | 24,74 | 9,14 |
| FIZZ | National Beverage Corp. | 44,31 | 40,66 | 8,98 |

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 09 сентября 2019 года

| Биржевой тикер | Наименование ценной бумаги | Цена аукциона закрытия в \$ | Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$ | Изменение в % |
|----------------|---------------------------------|-----------------------------|---|---------------|
| AYX | Alteryx, Inc. | 120,48 | 142,07 | -15,2 |
| MKTX | MarketAxess Holdings Inc. | 369,69 | 419,4 | -11,85 |
| RGEN | Repligen Corporation | 82,18 | 93,03 | -11,66 |
| EXAS | Exact Sciences Corporation | 108,74 | 120,86 | -10,03 |
| OKTA | Okta, Inc. | 109,26 | 121,25 | -9,89 |
| TWLO | Twilio Inc. | 111,88 | 123,7 | -9,56 |
| DXCM | DexCom, Inc. | 145,37 | 160,49 | -9,42 |
| TNDM | Tandem Diabetes Care, Inc. | 62,15 | 68,57 | -9,36 |
| PAGS | PagSeguro Digital Ltd. | 47,04 | 51,67 | -8,96 |
| ARWR | Arrowhead Pharmaceuticals, Inc. | 28,7 | 31,51 | -8,92 |

Вся информация, представленная в настоящем обзоре, носит исключительно информационный характер, не является инвестиционной консультацией, рекомендацией или предложением к совершению сделок с финансовыми инструментами. ПАО «Санкт-Петербургская биржа» не несет ответственности за последствия использования размещенной информации, в том числе за любые возможные убытки от сделок с финансовыми инструментами.